

AR49



Scott-LaSalle Ltd.

38e Rapport annuel

31 janvier 1974

Faits saillants**1974**
\$**1973**
\$

Ventes	54,635,172	55,436,280
Revenu net avant impôts sur le revenu, amortissement et poste extraordinaire	235,900	149,877
Impôts sur le revenu	(32,150)	(44,000)
Amortissement	457,780	504,048
Perte nette avant poste extraordinaire	(189,730)	(310,171)
Poste extraordinaire	22,000	25,700
Perte nette	(167,730)	(284,471)
Perte par action avant poste extraordinaire	(.08)	(.14)
Perte par action	(.07)	(.13)
Rapport des fonds d'exploitation	3.78:1	3.94:1
Dette à long terme	3,715,000	4,000,000
Avoir des actionnaires	8,193,874	8,337,229
Nombre d'actions émises	2,276,232	2,268,732
Nombre d'employés	1,596	1,783

ADMINISTRATEURS

E. J. FEIGIN
A.S. GORDON
G.H. SCOTT
H. SCOTT
J. SCOTT
M. SCOTT
N. SCOTT
L. SIMARD
A.J. WALKER

Secrétaire, Ben Berke Ltd.
Consultant, Merrill Lynch, Royal Securities Limited
Président du Conseil d'Administration, Scott-LaSalle Ltd.
Vice-président, LaSalle Factories Ltd.
Président, Scott-LaSalle Ltd.
Trésorier, Ben Berke Ltd.
Vice-président, Scott-LaSalle Ltd.
Président, Simcor Inc.
Administrateur, Holt, Renfrew & Co. Ltd.

LA DIRECTION

G.H. SCOTT
J. SCOTT
N. SCOTT
J.B. KEIL, C.A.
M. SCOTT

Chef du bureau de direction
Président
Vice-président
Secrétaire
Trésorier

SIEGE SOCIAL ET MANUFACTURE

210, rue St-Jean — Longueuil, Qué.

FILIALES

Allied Fashions Ltd.
Ben Berke Ltd.
Crestbrooke Uniforms Inc.
English and Scotch Woollen Company Limited
English and Scotch Woollen Co. (Ottawa) Ltd.
English and Scotch Uniform Company

LaSalle Factories Ltd.
Samuel M. Ogulnik Ltd.
Scott Phillips Square Corp.
Singer & Burt Inc.
Vestiaire des Étudiants Enrg. (division)

AGENTS ET REGISTRAIRE

AGENTS DE TRANSFERT
BANQUIERS

Royal Trust Company
Banque de Montréal

VERIFICATEURS

RICHTER, USHER & VINEBERG

ACTIONS INSCRITES

A LA BOURSE DE MONTREAL
A LA BOURSE DE TORONTO

ASSEMBLEE ANNUELLE

Siège Social, Longueuil, Qué.
26 juin 1974

Rapport des administrateurs aux actionnaires

Au cours de l'année en revue, votre compagnie a dû affronter la plus forte concurrence dont le commerce au détail a été témoin durant ces dernières années. L'épargne est au ralenti, la demande de crédit s'accroît, une hausse substantielle se fait sentir dans le domaine de l'habitation, autant de motifs contribuant à alimenter le désir d'achat chez le consommateur qui ne s'est pas soucié de l'augmentation rapide du prix des marchandises.

Mais les effets de l'inflation se précisent, le consommateur devient conscient de la montée des prix et, au cours des trois derniers mois de l'année, il doit se préoccuper davantage de ses problèmes budgétaires.

Au même moment, les grandes entreprises inaugurent d'importants programmes d'expansion, plus particulièrement dans l'est du Canada, elles augmentent les espaces d'étalage au point de saturation. Il en résulte une diminution des ventes par pied carré qui, combinés à la crise inflationnaire, conduit directement à une hausse des prix.

En dépit de ce climat d'incertitude, votre compagnie a fermement maintenu sa politique d'offrir une excellente marchandise aux plus bas prix, en éliminant toute dépense superflue. Elle a, également, continué d'observer le principe d'une faible marge de profit malgré la hausse des frais d'administration et, naturellement, le consommateur bénéficie de ces économies.

RESULTATS FINANCIERS

Notre politique de vente au rabais authentique et de faible marge de profit au cours de cette période d'inflation n'a pas cessé d'attirer la clientèle qui est devenue consciente de la hausse des prix et sait comparer les valeurs. Les ventes consolidées ont été \$54,635,172 soit une diminution de 1.44 pour cent comparativement à \$55,436,280 l'an dernier.

Une efficacité notablement accrue du rendement a contribué à réduire les pertes nettes, cette année, à \$167,730 comparativement à \$284,471 pour l'année précédente.

Le fonds de roulement s'est élevé à \$9,607,255 comparativement à \$9,369,758 pour l'an dernier. Le rapport entre l'actif et le passif actuels est de 3.78 à 1 alors que l'année précédente il s'établissait à 3.97 à 1.

OPERATIONS

Les magasins LaSalle ont durement ressenti les effets de la concurrence et de la guerre des prix et les ventes ont accusé une diminution de 4 pour cent comparativement à l'année précédente. Au cours de l'année écoulée deux magasins de la région de Montréal et un magasin se spécialisant dans la vente des meubles ont été fermés parce que leur exploitation n'était plus rentable. Par contre, deux nouveaux magasins furent inaugurés; l'un de 30,000 pieds carrés à un nouveau centre d'achats de Laval et le second, à titre expérimental, à un centre d'achats coopératif de Rimouski.

Les filiales Ben Berke et English & Scotch, oeuvrant dans le fait sur mesure pour hommes, ont maintenu leur chiffre d'affaires respectif. Au cours de l'année, cette division a fermé deux magasins et en a ouvert un nouveau.

La division manufacturière a augmenté ses ventes de 19 pour cent comparativement à l'an dernier et fonctionne actuellement à plein rendement.

PERSPECTIVE

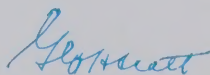
Nous croyons fermement, que le consommateur averti, sachant reconnaître une valeur réelle, restera fidèle à votre compagnie et qu'il favorisera les Centres d'Economie Familiale LaSalle. C'est pourquoi notre politique d'une bonne valeur à bas prix sera maintenue.

La situation financière de votre compagnie est excellente et lui permettra de capitaliser sur l'augmentation des ventes, au fur et à mesure qu'elles se matérialiseront.

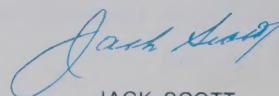
Plusieurs projets sont à l'étude concernant un programme d'expansion pour les magasins LaSalle, Ben Berke et English & Scotch pour 1975, ils se réaliseront au cours de l'année.

Vos administrateurs concentrent leurs efforts en vue d'offrir au consommateur un choix varié de bonnes marchandises à prix vraiment concurrentiels.

Nous sommes pleinement confiants que l'achalandage justifiera cette politique et que cette dernière sera profitable à la clientèle, à nos employés et à nos actionnaires.



GEO. H. SCOTT
Président du Conseil d'Administration



JACK SCOTT
Président

le 10 juin 1974
Longueuil, Qué.

ETAT CONSOLIDE D'EXPLOITATION POUR L'EXERCICE TERMINE LE 26 JANVIER 1974 [avec chiffres comparatifs de 1973]

	1974 \$	1973 \$
VENTES	54,635,172	55,436,280
Coût des ventes, frais de vente, frais généraux et d'administration, exclusion fait des éléments suivants:	53,961,865	55,047,434
Amortissement des immobilisations	415,127	461,448
Amortissement des frais reportés	42,653	42,600
Intérêts - dette à long terme	355,520	229,707
- autre, net	79,293	31,928
	<u>54,854,458</u>	<u>55,813,117</u>
PERTE D'EXPLOITATION	(219,286)	(376,837)
Revenu de placements	1,850	2,250
Vente (annulation) des droits d'une concession, net (Note 5)	(4,444)	20,416
	<u>(221,880)</u>	<u>(354,171)</u>
Impôts sur le revenu (Note 7)	(32,150)	(44,000)
PERTE AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE	(189,730)	(310,171)
Diminution d'impôts dû à un report de pertes d'exercices antérieurs	<u>22,000</u>	<u>25,700</u>
PERTE NETTE	<u>(167,730)</u>	<u>(284,471)</u>
PERTE PAR ACTION (Note 8)		
Avant poste extraordinaire	(.08)	(.14)
Après poste extraordinaire	(.07)	(.13)

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES NON-REPARTIS POUR L'EXERCICE TERMINE LE 26 JANVIER 1974 [avec chiffres comparatifs de 1973]

	1974 \$	1973 \$
Solde au début de l'exercice		
Tel que présenté auparavant	7,321,055	7,832,333
Impôts sur le revenu relatifs à des exercices antérieurs (Note 6)	<u>108,000</u>	<u>108,000</u>
Tel que redressé	7,213,055	7,724,333
Perte nette de l'exercice	<u>(167,730)</u>	<u>(284,471)</u>
Dividendes versés	<u>7,045,325</u>	<u>7,439,862</u>
	<u>—</u>	<u>226,807</u>
SOLDE A LA FIN DE L'EXERCICE	<u>7,045,325</u>	<u>7,213,055</u>

Scott-LaSalle Ltd.

et ses filiales

ACTIF

ACTIF A COURT TERME

	1974 \$	1973 \$
Encaisse et dépôts à court terme	699,964	714,611
Valeurs négociables, au coût (valeur cotée - \$32,400; 1973 - \$33,000)	40,000	40,000
Comptes à recevoir	1,391,312	1,481,432
Impôts sur le revenu recouvrables	766,438	845,980
Stocks, au plus bas du coût approximatif ou de la valeur nette de réalisation (note 3)	10,057,679	9,350,580
Avances aux administrateurs	—	45,949
Frais payés d'avance	109,375	77,082
	<u>13,064,768</u>	<u>12,555,634</u>

AVANCES AUX COMPAGNIES AFFILIEES

IMMOBILISATIONS, au coût

	22,779	439,903
	<u>22,779</u>	<u>439,903</u>
	4,837,916	4,670,302
Terrains, bâtiments et équipement	3,004,113	2,660,891
Amortissement accumulé	1,833,803	2,009,411
	<u>624,638</u>	<u>644,972</u>
	<u>2,458,441</u>	<u>2,654,383</u>

DIVERS

Frais reportés, solde non amorti	—	42,653
Prêts à recevoir - actionnaire, moins portion courante (note 6a)	19,500	—
Excédent du coût des placements dans des filiales sur leur valeur aux livres à la date d'acquisition	29,488	29,488
	<u>48,988</u>	<u>72,141</u>
	<u>15,594,976</u>	<u>15,722,061</u>

APPROUVE AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:

G.H. SCOTT, Administrateur
J. SCOTT, Administrateur



**BILAN CONSOLIDE
AU 26 JANVIER 1974
[avec chiffres comparatifs
de 1973]
PASSIF**

PASSIF A COURT TERME

	1974	1973
	\$	\$
Avances bancaires	188,961	—
Comptes à payer et frais courus	2,332,504	2,411,487
Salaires courus	418,426	448,173
Impôts sur le revenu et diverses taxes	232,622	326,216
Partie exigible de la dette à long terme	285,000	—

AVANCES DE COMPAGNIES AFFILIEES

<u>3,457,513</u>	<u>3,185,876</u>
<u>228,589</u>	<u>198,956</u>

DETTE A LONG TERME (Note 4)

<u>3,715,000</u>	<u>4,000,000</u>
------------------	------------------

PASSIF EVENTUEL (Note 5)

**AVOIR
DES ACTIONNAIRES**

CAPITAL-ACTIONS (Note 6)

Autorisé:

2,880,000 actions ordinaires,
sans valeur nominale ou au pair

Emis:

2,276,232 actions (1973 - 2,268,732 actions)	1,048,549	1,024,174
--	-----------	-----------

SURPLUS D'APPORT

100,000	100,000
---------	---------

BENEFICES NON REPARTIS

<u>7,045,325</u>	<u>7,213,055</u>
<u>8,193,874</u>	<u>8,337,229</u>

<u>15,594,976</u>	<u>15,722,061</u>
-------------------	-------------------

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Aux actionnaires de
Scott-LaSalle Ltd.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Scott-LaSalle Ltd. et ses filiales au 26 janvier 1974 ainsi que l'état consolidé d'exploitation, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation du fonds de roulement de l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 26 janvier 1974, ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leur fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Québec
le 17 mai 1974

RICHTER, USHER & VINEBERG
Comptables agréés



Scott-LaSalle Ltd.

et ses filiales

ETAT CONSOLIDE DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DU FONDS DE ROULEMENT Pour l'exercice terminé le 26 janvier 1974 [avec chiffres comparatifs de 1973]

PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT

Exploitation	
Perte nette de l'exercice	(167,730)
Postes qui n'influent pas sur le fonds de roulement	
Amortissement des immobilisations	415,127
Amortissement des frais reportés	42,653
	<u>290,050</u>
Produits de l'émission des débentures Série A	—
Produit de l'émission d'actions ordinaires	24,375
Avances de compagnies affiliées	29,633
Avances remboursées par des compagnies affiliées	417,124
	<u>761,182</u>

UTILISATION DU FONDS DE ROULEMENT

Dividendes versés	—
Rappel de la dette à long terme	—
Prêt à un actionnaire	19,500
Portion exigible de la dette à long terme	285,000
Augmentation des immobilisations, montant net	219,185
Avances aux compagnies affiliées	—
Impôts sur le revenu relatifs à des exercices antérieurs (note 6)	—
	<u>523,685</u>
	<u>237,497</u>

AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT

Fonds de roulement au début de l'exercice

FONDS DE ROULEMENT A LA FIN DE L'EXERCICE

1974	1973
\$	\$
(167,730)	(284,471)
415,127	461,448
42,653	42,600
<u>290,050</u>	<u>219,577</u>
—	4,000,000
24,375	5,062
29,633	198,956
417,124	—
<u>761,182</u>	<u>4,423,595</u>
—	226,807
—	2,235,500
19,500	—
285,000	—
219,185	271,981
—	439,903
—	108,000
<u>523,685</u>	<u>3,282,191</u>
<u>237,497</u>	<u>1,141,404</u>
9,369,758	8,228,354
<u>9,607,255</u>	<u>9,369,758</u>

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES le 26 janvier 1974

1. Principes de Consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de toutes ses filiales. Toutes les transactions importantes inter-compagnies ont été éliminées.

Il n'existe actuellement aucun plan d'amortissement de l'excédent du coût des filiales acquises sur leur valeur aux livres à la date d'acquisition.

2. Chiffres comparatifs

Certaines reclassifications de montants de 1973 ont été apportées afin de faciliter la comparaison à l'exercice courant.

3. Stocks

Les stocks étaient constitués ainsi:

	1974	1973
Matières premières	\$ 1,553,412	\$ 966,850
Produits en cours	174,519	163,568
Produits finis	8,329,748	8,220,162
	<u>\$10,057,679</u>	<u>\$9,350,580</u>

4. Dette à long terme

a) La dette à long terme se compose de ce qui suit:

	1974	1973
Débentures garanties 9.1%, Série A, remboursables par versements annuels de \$285,000 chacun, le 1er novembre des années 1974 à 1986 et le solde le 1er novembre 1987	\$4,000,000	\$4,000,000
Portion exigible	285,000	—
	<u>\$3,715,000</u>	<u>\$4,000,000</u>

b) Les débentures sont garanties par un nantissement spécifique des immobilisations de la compagnie-mère, par un nantissement de tout le capital-actions des filiales et par un nantissement général privilégié de tous les autres actifs de la compagnie-mère.



NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES le 26 janvier 1974

5. Passif éventuel

- a) Au cours de l'exercice, une filiale a reçu \$16,666 (1973 - \$33,332) relativement à la vente de certains droits de concession dans ses magasins de détail. Conformément à l'entente, d'autres sommes seront perçues durant les années futures, à l'ouverture de nouveaux magasins.
- Selon les termes de l'entente, la compagnie, peut, à sa discrétion, annuler l'entente, auquel cas, elle serait dans l'obligation de rembourser au concessionnaire, une partie du prix de vente. Au cours de l'exercice, la compagnie a remboursé \$21,110 (1973 - \$12,916) relativement à l'annulation d'une partie des droits de la concession. Le montant maximum susceptible d'être remboursé pourrait atteindre \$435,000 dans l'éventualité où l'entente serait annulée en entier par la compagnie au 31 janvier 1974.
- La compagnie est d'avis que ces recettes et remboursements ne sont pas des gains ou des pertes imposables. Cependant, les transactions semblables des exercices 1971 à 1973 sont présentement sous étude par les autorités fiscales qui ont manifesté leur intention de cotiser ces montants comme du revenu imposable ordinaire. Si les autorités fiscales maintiennent leur position, les cotisations d'impôt sur le revenu se monteraient à environ \$350,000. De l'avis d'un conseiller fiscal, la compagnie devrait maintenir son point; aucune provision n'a été faite aux livres pour ce passif éventuel.
- b) En vertu d'une entente avec une compagnie pétrolière, une filiale a convenu d'exploiter divers débits d'essence pendant un nombre de mois déterminé. Si la compagnie devait faillir à remplir ses obligations contractuelles, elle serait obligée de rembourser une partie des frais d'installation encourus par la compagnie pétrolière. En cas de défaut, l'obligation maximum de la compagnie au 26 janvier 1974 se chiffrerait à environ \$120,000.

6. Capital-Actions

- a) Au cours de l'exercice 7,500 actions (1973 - 660 actions) furent émises pour \$24,375 au comptant (1973 - \$5,062). Un prêt en espèces de \$24,375 fut accordé à un cadre supérieur afin de lui permettre d'acquiescer les 7,500 actions; ce prêt est remboursable par versements annuels de \$4,875.
- b) Au 26 janvier 1974, 556,386 actions ordinaires avaient été réservées pour émission comme suit:
- i) à l'exercice de droits émis aux créanciers hypothécaires de certaines propriétés détenues par une compagnie affiliée et louées à Scott-LaSalle Ltd., permettant aux détenteurs de souscrire à 150,000 actions au prix de \$10 l'action jusqu'au 30 juin 1980 et à 190,385 actions au prix de \$8.33 1/3 l'action jusqu'au 15 décembre 1982. Ces droits ont été émis en contrepartie d'ententes de location avantageuses et d'une option d'achat des actions de la compagnie affiliée, à leur valeur au pair.
 - ii) à l'exercice d'options, pouvant être exercées au plus tard le 31 mai 1978 accordées aux actionnaires antérieurs de certaines filiales et leur donnant le droit d'acheter un nombre global de 48,000 actions, aux prix suivants:
- | | |
|--------|---|
| \$7.33 | chacune du 1er juin 1971 au 31 mai 1974 |
| 8.00 | chacune du 1er juin 1974 au 31 mai 1976 |
| 8.66 | chacune du 1er juin 1976 au 31 mai 1978 |
- iii) à l'exercice des droits d'achat d'actions permettant aux détenteurs de souscrire à un nombre global de 60,000 actions au prix de \$10 l'action jusqu'au 30 avril 1975 et par la suite au prix de \$11.67 l'action jusqu'au 30 avril 1980.
 - iv) à l'exercice d'options portant sur 108,000 actions réservées à cette fin, devant être accordées à des employés-clés de la compagnie en vertu du Régime privilégié d'option d'achat adopté le 15 mai 1973.
- Au 26 janvier 1974, des options permettant d'acheter 78,750 actions à \$2.75 chacune étaient en cours en vertu de ce régime. Ces options ne peuvent être exercées que deux ans après avoir été accordées (le 20 août 1973) et échoient cinq ans après avoir été accordées.

7. Impôts sur le revenu

- a) Les impôts sur le revenu sont les suivants:

	1974	1973
Impôts sur le revenu à payer pour l'exercice par la compagnie et certaines filiales	\$22,000	\$92,000
Réductions d'impôts sur le revenu de l'exercice antérieur résultant de pertes encourues par certaines filiales pour l'exercice courant	54,150	136,000
Crédit net d'impôts sur le revenu	<u>\$32,150</u>	<u>44,000</u>

- b) Provision a été faite pour les cotisations d'impôts sur le revenu reçues et possiblement à recevoir par une filiale et se montant à \$108,000 quant aux exercices 1969 à 1972 inclusivement; ces montants ont été considérés comme redressements d'exercices antérieurs et, en conséquence, le solde d'ouverture des bénéfices non répartis a été redressé pour en tenir compte.
- c) Au 26 janvier 1974, la compagnie et certaines filiales avaient des pertes fiscales d'environ \$270,000 qui peuvent être déduites des revenus d'exercices futurs, au plus tard en 1979.

8. Perte par action

La perte par action a été calculée selon la moyenne pondérée d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Les chiffres ne sont pas présentés sur la base de dilution totale puisque les émissions éventuelles n'augmenteraient pas la perte par action.

9. Engagement en vertu des baux

Le total des loyers payés par la compagnie et ses filiales en vertu des baux de location des propriétés pour l'exercice terminé le 26 janvier 1974 se chiffre à \$2,158,000 (1973 - \$1,821,000). Durant les exercices à venir, le loyer annuel minimum global en vertu des baux de location en vigueur le 26 janvier 1974 à l'exclusion de montants additionnels basés sur le pourcentage des ventes des taxes et autres dépenses locatives, sera:

Exercices se terminant en:			
1975 - 1979	\$9,801,000	1990 - 1994	7,225,000
1980 - 1984	8,732,000	1995 - 1999	4,656,000
1985 - 1989	8,321,000	2000 - 2004	2,256,000

Il n'y a aucun engagement en vertu des baux au-delà de l'année 2004.

10. Rémunération des administrateurs et des cadres

Les frais de vente et les frais généraux et d'administration comprennent la rémunération des administrateurs et des cadres, tel qu'il suit:

	1974	1973
Nombre d'administrateurs	10	10
Rémunération globale en qualité d'administrateur	—	\$ 2,000
Nombre de cadres (y compris 6 cadres actuels (1973-5) et un ancien cadre de la compagnie-mère)	9	9
Rémunération globale en qualité de cadre, versée par:		
Scott-LaSalle Ltd.	\$ 56,703	\$ 60,525
LaSalle Factories Ltd.	93,394	54,938
Ben Berke Ltd.	37,628	29,600
English & Scotch Woollen Company Ltd.	12,545	20,100
English & Scotch Woollen Co. (Ottawa) Ltd.	6,272	—
English & Scotch Uniform Company	6,272	—
	<u>\$212,814</u>	<u>\$165,163</u>
Nombre d'administrateurs qui sont aussi des cadres actuels	6	6

1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965
42	35	30	25	21	19	15	12
28	29	27	15	12	7	5	1
7	—	—	—	—	—	—	—
1,611	1,804	1,997	1,689	1,413	1,278	1,134	1,021
55,780	53,069	46,584	37,830	30,521	23,673	19,068	17,090
3,394	4,216	3,261	2,588	1,814	1,376	965	817
494	460	328	235	185	174	132	103
194	177	116	126	98	83	54	59
1,343	1,615	1,593	1,240	808	623	392	339
1,361	1,964	1,224	987	723	496	387	316
2.44%	3.70%	2.63%	2.61%	2.37%	2.10%	2.02%	1.84%
15.21%	25.82%	21.14%	21.18%	19.28%	16.06%	14.91%	14.01%
16.67%	11.36%	18.08%	14.72%	17.94%	20.83%	23.09	28.01%
12,617	11,080	9,497	8,611	7,048	5,508	4,749	4,395
4,389	3,580	4,186	3,533	2,578	2,019	2,001	1,843
8,228	7,500	5,311	5,078	4,470	3,489	2,748	2,552
2,87:1	3.09:1	2.27:1	2.44:1	2.73:1	2.73:1	2.37:1	2.38:1
2,844	2,384	1,986	1,443	1,187	1,034	752	641
2,235	2,398	1,587	1,760	1,833	1,359	829	889
8,951	7,606	5,790	4,660	3,750	3,088	2,594	2,255
4.01:1	3.17:1	3.65:1	2.65:1	2.04:1	2.27:1	3.12:1	2.53:1
2,268,072	748,274	741,099	(A) 736,149	240,390	235,550	226,515	222,090
60c	\$2.63	\$1.66	\$1.34	\$3.01	\$2.11	\$1.70	\$1.42
10c	30c	30c	20c	55c	45c	40c	40c
\$3.95	\$10.16	\$7.81	\$6.33	\$15.60	\$13.11	\$11.45	\$10.15
\$3.45	\$8.96	\$6.70	\$5.38	\$12.97	\$10.72	\$9.40	\$8.25
869	723	558	580	419	405	340	375

Operating results

1974	1973
1. No. of stores at year end —	43
LaSalle Factories	27
Ben Berke	10
English & Scotch	1,596
2. No. of employees	55,436
3. Net sales	591
4. Earnings before deducting depreciation, amortization, interest on long term debt and corporation taxes	379
5. Depreciation and amortization	458
6. Interest on long term debt	355
7. Federal and Provincial corporation taxes	230
8. Net Earnings (loss)	(44)
	(168)
9. Net earnings as a per cent of net sales	—
10. Net earnings as a per cent of shareholders equity	—
11. Total dividend as a per cent of net earnings	—

OPERATING STATISTICS

12. Current assets	13,065	12,556
13. Current liabilities	3,458	3,186
14. Working capital	9,607	9,370
15. Current assets-Current liabilities ratio	3.78:1	3.94:1
16. Fixed assets (net book value)	2,458	2,654
Capital employed financed by:		
17. Long term debt	3,715	4,000
18. Shareholders equity	8,194	8,337
19. Shareholders equity-Long term debt ratio	2.20:1	2.08:1
SHAREHOLDER ITEMS		
20. No. of common shares issued and outstanding	2,276,232	2,268,732
21. Net earnings (loss) per common share	(7c)	(13c)
22. Dividend per common share	—	10c
23. Shareholders equity per common share	\$3.60	\$3.67
24. Retained earnings per common share	\$3.10	\$3.18
25. Number of shareholders	1,172	1,030

Balance sheet data

(A) In July 1968 the common stock was split 3 for 1 (245,383 x 3 = 736,149)
(B) In September 1971 the common stock was split 3 for 1 (748,274 x 3 = 2,244,822)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS JANUARY 26, 1974

5. Contingencies

- a) During the year, a subsidiary company received \$16,666 (1973 - \$33,332) relating to the sale of certain concession rights in its retail outlets. According to the agreement, additional amounts will be received in future years as new outlets are opened. Under the terms of the agreement, the company may, at its option, cancel the agreement, in whole or in part, in which case it would be obliged to refund a portion of the sales price to the concessionaire. During the year, the company refunded \$21,110 (1973 - \$12,916) relating to the cancellation of a portion of the concession rights. In the event that the entire agreement were cancelled by the company effective January 31, 1974, the maximum refund would amount to approximately \$435,000. These transactions for the years 1971 to 1973 are presently under review by the taxation authorities who have indicated their intention to assess these amounts as ordinary taxable income. If the tax authorities maintain their position, the income tax assessments would amount to approximately \$350,000. In the opinion of tax counsel, the company's position should be maintained; no provision has been made in the accounts for this potential liability.
- b) Under the terms of an agreement with an oil company, a subsidiary company has agreed to operate several gas bars for a stipulated number of months. Should the company fail to fulfill its contractual obligations, it would be obliged to repay a portion of the installation costs incurred by the oil company. In the event of default, the maximum obligation of the company at January 26, 1974 would amount to approximately \$120,000.

6. Capital Stock

- a) During the year, 7,500 shares (1973 - 660 shares) were issued for \$24,375 cash (1973 - \$5,062). A cash loan of \$24,375 was made to an officer to acquire the 7,500 shares; this loan is repayable in annual instalments of \$4,875 each.
- b) As at January 26, 1974, 556,386 common shares were reserved for issue as follows:
- i) For exercise of warrants issued to the mortgagees of certain properties owned by an affiliated company and leased to Scott-LaSalle Ltd. which entitle the holders to subscribe for 150,000 shares at \$10 per share until June 30, 1980 and 190,385 shares at \$8.33 1/3 per share until December 15, 1982. The warrants were issued in consideration of beneficial rental arrangements and an option to acquire the shares of the affiliated company at par value.
 - ii) For exercise of options exercisable not later than May 31, 1978 granted to the former shareholders of certain subsidiaries which entitle the holders to purchase an aggregate of 48,000 shares at the following prices:

June 1, 1971 - May 31, 1974	\$7.33 each
June 1, 1974 - May 31, 1976	8.00 each
June 1, 1976 - May 31, 1978	8.66 each
 - iii) For exercise of share purchase warrants which entitle the holders to subscribe to an aggregate of 60,000 shares at \$10 per share to April 30, 1975 and \$11.67 per share thereafter until April 30, 1980.
 - iv) For exercise under a Qualified Stock Option Plan adopted on May 15, 1973, whereby 108,000 shares were reserved for options to be granted to key employees of the company.
- As at January 26, 1974, options to purchase 78,750 shares at \$2.75 each were outstanding under the Plan. The options are not exercisable until two years after the date of grant (August 20, 1973) and expire five years after the date of grant.

7. Income Taxes

- a) Income taxes consist as follows:

	1974	1973
Income taxes payable for the year by the company and certain subsidiaries	\$22,000	\$ 92,000
Prior years' income tax reductions resulting from losses incurred by certain subsidiaries in the current year	54,150	136,000
Net income tax credit	<u>\$32,150</u>	<u>\$ 44,000</u>

- b) Provision has been made for income tax assessments received and possible assessments to be received by a subsidiary company amounting to \$108,000 with respect to the years 1969 to 1972 inclusive; these amounts have been treated as prior period adjustments and, accordingly, the opening retained earnings have been restated to reflect this adjustment.
- c) As at January 26, 1974, the company and certain subsidiaries had approximately \$270,000 of losses for income tax purposes, which may be applied against earnings of future years, not later than 1979.

8. Loss per Share

- Loss per share has been calculated using the weighted average number of common shares outstanding during the year. Figures are not presented on a fully diluted basis since contingent share issuances would not increase the loss per share.

9. Lease Commitments

- The aggregate rentals paid by the company and its subsidiaries under real property leases for the year ended January 26, 1974 amounted to \$2158,000 (1973 - \$1,821,000). The aggregate minimum annual rentals (exclusive of additional amounts based on percentage of sales, taxes and other occupancy charges) payable in subsequent years on real property leases in effect at January 26, 1974 will be:
- | | | | | |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| Fiscal years ending - | 1975 - 1979 | \$9,801,000 | 1990 - 1994 | 7,225,000 |
| | 1980 - 1984 | 8,732,000 | 1995 - 1999 | 4,656,000 |
| | 1985 - 1989 | 8,321,000 | 2000 - 2004 | 2,256,000 |
- There are no obligations under any of the leases beyond the year 2004.

10. Remuneration of Directors and Officers

- Selling, general and administrative expenses include remuneration of directors and officers as follows:

	1974	1973
Number of directors	10	9
Aggregate remuneration as directors	\$ 2,000	\$ 2,000
Number of officers (including 6 present (5 in 1973) and 1 past officer of the parent company)	—	—
Aggregate remuneration as officers paid by:		
Scott-LaSalle Ltd.	\$ 56,703	\$ 60,825
Ben Berke Ltd.	93,944	54,938
LaSalle Factories Ltd.	37,628	29,600
English and Scotch Woollen Company Limited	12,545	20,100
English and Scotch Woollen Co. (Ottawa) Ltd.	6,272	—
English and Scotch Uniform Company	<u>\$212,814</u>	<u>\$165,163</u>
Number of directors who are also officers	6	6

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE
AND USE OF WORKING CAPITAL
FOR THE FISCAL YEAR ENDED JANUARY 26, 1974

SOURCE OF WORKING CAPITAL		
From operations		
Net loss for the year		
Items not affecting working capital —		
Depreciation and amortization of fixed assets		
Amortization of deferred charges		
Proceeds from issue of Series A debentures		
Proceeds from issue of common shares		
Advances from affiliated companies		
Repayment of advances by affiliated companies		
USE OF WORKING CAPITAL		
Dividends paid		
Retirement of term debt		
Loan to a shareholder		
Current portion of term debt		
Net additions to fixed assets		
Advances to affiliated companies		
Income taxes relating to prior years (Note 6)		
INCREASE IN WORKING CAPITAL		
Working capital — beginning of year		
WORKING CAPITAL — END OF YEAR		

See accompanying notes to consolidated financial statements

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JANUARY 26, 1974

1. Principles of Consolidation
The consolidated financial statements include the accounts of the company and all of its subsidiaries. All significant intercompany transactions have been eliminated.
There is no present plan for amortization of the excess of cost of the subsidiaries over book value at date of acquisition.
2. Comparative Figures
Certain reclassifications of 1973 amounts have been made to facilitate comparison with the current year.
3. Inventories
Inventories consist of the following:

	1974	1973
Raw materials	\$ 1,553,412	\$ 966,850
Work in process	174,519	163,568
Finished goods	8,329,748	8,220,162
	<u>\$10,057,679</u>	<u>\$9,350,580</u>

4. Term Debt
a) Term debt comprises the following:

	1974	1973
9.1% secured debentures, Series A, repayable by annual installments of \$285,000 on November 1st in each of the years 1974 - 1986 and the balance on November 1, 1987	\$4,000,000	\$4,000,000
Current portion	<u>\$3,715,000</u>	<u>\$4,000,000</u>

- b) The debentures are secured by a specific charge on all of the other assets of the parent company, a pledge of all the capital stock of the subsidiary companies and a first floating charge on all of the other assets of the parent company.



CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT JANUARY 26, 1974
[With Comparative Figures for 1973]

liabilities

SHAREHOLDERS' EQUITY

	1974	1973
CURRENT		
Bank advances	188,961	—
Accounts payable and accrued liabilities	2,332,504	2,411,487
Salaries and wages payable	418,426	448,173
Income and other taxes payable	232,622	326,216
Current portion of term debt	285,000	—
ADVANCES FROM AFFILIATED COMPANIES	<u>3,457,513</u>	<u>3,185,876</u>
	228,589	198,956
TERM DEBT (Note 4)	<u>3,715,000</u>	<u>4,000,000</u>
CONTINGENCIES (Note 5)		
CAPITAL STOCK (Note 6)		
Authorized:		
2,880,000 common shares without nominal or par value		
Issued:		
2,276,232 shares (1973 — 2,268,732 shares)	1,048,549	1,024,174
CONTRIBUTED SURPLUS	100,000	100,000
RETAINED EARNINGS	<u>7,045,325</u>	<u>7,213,055</u>
	8,193,874	8,337,229
	<u>15,594,976</u>	<u>15,722,061</u>

See accompanying notes to consolidated financial statements

AUDITORS' REPORT

We have examined the consolidated balance sheet of Scott-LaSalle Ltd. and its subsidiary companies as at January 26, 1974 and the consolidated statements of operations, retained earnings and source and use of working capital for the fiscal year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at January 26, 1974 and the results of their operations and the source and use of their working capital for the fiscal year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding fiscal year.

Montreal, Quebec
May 17, 1974
RICHTER, USHER & VINEBERG
Chartered Accountants



Scott-Lasalle Ltd.

and Subsidiary Companies

assets



CURRENT

Cash and short-term deposits

1974
\$ 699,964

1973
\$ 714,611

Marketable securities, at cost
(Quoted value — \$32,400;
1973 — \$33,000)

40,000

40,000

Accounts receivable

1,391,312

1,481,432

Income taxes recoverable

766,438

845,980

Inventories, at the lower of approximate
cost or net realizable value (Note 3)

10,057,679

9,350,580

Advances to directors

—

45,949

Prepaid expenses

109,375

77,082

ADVANCES TO AFFILIATED COMPANIES

FIXED, at cost

Land, buildings and equipment

4,837,916

4,670,302

Accumulated depreciation

3,004,113

2,660,891

Alterations to leased premises,
unamortized balance

624,638

644,972

OTHER

Deferred charges, unamortized balance

—

42,653

Loan receivable — shareholder, less
current portion (Note 6a)

19,500

—

Excess of cost of investments in
subsidiary companies over book
value at date of acquisition

29,488

29,488

48,988

72,141

15,594,976

15,722,061

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

G.H. SCOTT Director

J. SCOTT, Director

and Subsidiary Companies
CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS
FOR THE FISCAL YEAR ENDED JANUARY 26, 1974
 [With Comparative Figures for 1973]

1974	1973
54,635,172	55,436,280
\$	\$
53,961,865	55,047,434
415,127	461,448
42,653	42,600
355,520	229,707
79,293	31,928
54,854,458	55,813,117
(219,286)	(376,837)
1,850	2,250
(4,444)	20,416
(221,880)	(354,171)
(32,150)	(44,000)
(189,730)	(310,171)
22,000	25,700
(167,730)	(284,471)
(.08)	(.14)
(.07)	(.13)

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS
FOR THE FISCAL YEAR ENDED JANUARY 26, 1974
 [With Comparative Figures for 1973]

1974	1973
\$	\$
7,321,055	7,832,333
(108,000)	(108,000)
7,213,055	7,724,333
(167,730)	(284,471)
7,045,325	7,439,862
—	226,807
7,045,325	7,213,055

SALES

Cost of sales, selling, general and administrative expenses exclusive of the following items:

- Depreciation and amortization of fixed assets
- Amortization of deferred charges
- Interest — term debt
- other, net

OPERATING LOSS

Investment income
 Sale (cancellation) of concession rights, net (Note 5)

LOSS BEFORE EXTRAORDINARY ITEM

Reduction of income taxes payable on application of prior years' losses

NET LOSS

LOSS PER SHARE (Note 8)

Before extraordinary item
 After extraordinary item

Balance — beginning of year

As previously reported

Income taxes relating to prior years (Note 6)

As restated

Net loss for the year

Dividends paid

BALANCE — END OF YEAR



Directors' Report to the Shareholders

During the year under review, your Company has faced the strongest challenge presented to the retail industry in recent years. A reduction in savings, an increase in consumer credit, and a substantial increase in housing have fueled a spending spree where the consumer initially showed little concern for rapidly rising prices on most retailers' shelves.

Gradually the impact of inflation made itself felt, consumers became more conscious of rising prices, and the last quarter of the year clearly indicated a levelling off in consumer spending. At the same time, expansion programs of major retailers, particularly in Eastern Canada, increased the available store space to a level of saturation. In general, excessive store space results in lower sales per square foot which combined with inflationary increases in costs produce higher retail prices.

In this trying commercial climate, your Company has steadfastly adhered to its basic policy of offering desirable merchandise at lower prices by eliminating unnecessary frills. The principle of lower margins has been maintained in the face of rising costs and the savings are passed on to the consumer.

FINANCIAL RESULTS

The policy of genuine discount prices and low margins during an inflationary period has continued to attract the consumer who is price conscious and compares values. Consolidated sales were \$54,635,172 a decrease of 1.44 per cent from \$55,436,280 for last year.

A measurable degree of greater efficiency has reduced the net loss this year to \$167,730 from \$284,471 for the previous year.

Working capital has increased to \$9,607,255 from \$9,369,758 a year earlier. The ratio of current assets to current liabilities is 3.78 to 1 compared to last year's ratio of 3.94 to 1.

OPERATIONS

LaSalle retail stores bore the brunt of competition and price squeeze showing a 4 per cent decline in sales from last year. During the year, two stores in the Montreal area and the single store carrying furniture were closed because they were no longer profitable. Two new stores were opened; one a 30,000 square foot store in a new, small shopping centre in Laval, and the second a smaller experimental store in a co-operative shopping centre in Rimouski. Ben Berke and English and Scotch men's made-to-measure clothing stores maintained last year's sales volume. During the year this division closed three stores and opened one new store.

The manufacturing division increased its sales by 19 per cent over last year, and it is now utilizing its scheduled capacity.

OUTLOOK

We believe that the consumer's increasing awareness of true value will favour your Company and increase sales at the LaSalle Family Discount Stores. Our policy will continue to emphasize genuine low cost and good value.

Your Company is in an excellent financial position to benefit from increased sales as they materialize.

There are tentative plans for expansion of LaSalle stores and Ben Berke and English and Scotch men's stores for 1975, which will be finalized later this year.

Your Directors are dedicated to the task of providing for our consuming public a selection of merchandise at prices which compare favourably with competition.

We are confident that the consumers' response will justify this policy and benefit the public, our employees and our shareholders.



June 10th 1974
Longueuil, Que.

GEO. H. SCOTT
Chairman of the Board

JACK SCOTT
President



DIRECTORS

E. J. FEIGIN
A. S. GORDON
G. H. SCOTT
H. SCOTT
J. SCOTT
M. SCOTT
N. SCOTT
L. SIMARD
A. J. WALKER

EXECUTIVE OFFICERS

G. H. SCOTT
J. SCOTT
N. SCOTT
J. KEIL, C.A.
M. SCOTT

EXECUTIVE OFFICES AND FACTORY

210 St. Jean — Longueuil, Que.

SUBSIDIARY COMPANIES

Allied Fashions Ltd.
Ben Berke Ltd.
Crestbrooke Uniforms Inc.
English and Scotch Woollen Company Limited
English and Scotch Woollen Co. (Ottawa) Ltd.
English and Scotch Uniform Company

FISCAL AGENTS AND REGISTRAR

TRANSFER AGENTS
BANKER

AUDITORS

RICHTER, USHER & VINEBERG

SHARES LISTED

MONTREAL STOCK EXCHANGE

TORONTO STOCK EXCHANGE

ANNUAL MEETING

Head Office — Longueuil, Que.

June 26, 1974

LaSalle Factories Ltd.
Samuel M. Ogulnik Ltd.
Scott Phillips Square Corp.
Singer & Burt Inc.
Vestiaire des Etudiants Enrg. (division)

Royal Trust Company

Bank of Montreal

Chairman of the Board
President
Vice-President
Secretary
Treasurer

Secretary, Ben Berke Ltd.
Consultant Merrill Lynch, Royal Securities Limited
Chairman of the Board, Scott-LaSalle Ltd.
Vice-President, LaSalle Factories Ltd.
President, Scott-LaSalle Ltd.
Treasurer, Ben Berke Ltd.
Vice-President, Scott-LaSalle Ltd.
President, Simcor Inc.
Director, Holt, Renfrew & Co. Ltd.

Highlights

1974
\$

1973
\$

Sales	54,635,172	55,436,280
Net Profit before Income Taxes, Depreciation, Amortization and Extraordinary Item	235,900	149,877
Income Taxes	(32,150)	(44,000)
Depreciation and Amortization	457,780	504,048
Net Loss before Extraordinary Item	(189,730)	(310,171)
Extraordinary Item	22,000	25,700
Net Loss	(167,730)	(284,471)
Loss per Share before Extraordinary Item	(.08)	(.14)
Loss per Share	(.07)	(.13)
Working Capital Ratio	3.78:1	3.94:1
Long Term Debt	3,715,000	4,000,000
Shareholders' Equity	8,193,874	8,337,229
Number of Shares Outstanding	2,276,232	2,268,732
Number of Employees	1,596	1,783



SL

Scott-LaSalle Ltd.

38th Annual Report

January 31st, 1974